

# DPAM Capital B Equities EMU Behavioral Value - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

Morningstar ★★☆☆ (\*)

## BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

### Market Overview

Volatility returned last month, as uncertainty grew on the political front (US election, Brexit). The COVID pandemic also raged on, with rising new cases in the UK, Spain and France. Meanwhile, macro-economic numbers such as the Purchasing Managers Index printed lower than expected. European markets lost ground, with very disparate performances between sectors, and without any clear distinction between cyclical and defensive sectors. Materials and discretionary gained, as did healthcare and staples. Energy, IT, financials, and real estate suffered. In terms of styles, value struggled, but quality benefited from the risk-off market. Smaller cap stocks also managed to outperform.

### Performance

The fund (F-share) lost 1.45%, but still managed to outperform its index by 37 basis points, helped by its stock selection in industrials and financials. It did suffer some setbacks in staples.

### What worked?

- In industrials, the lighting specialist Signify gained nearly 13% this month. The insulation and ESG thematic helped both Saint-Gobain and the cable producer Prysmian to steadily recover. Siemens was strong in the energy sector. Avoiding stocks exposed to aerospace and airlines was once again beneficial on the back of rising new COVID cases.
- In financials, NN group and Ageas outperformed their peers. Avoiding the large German insurers and most Spanish banks helped.
- Other strong contributors were Henkel and Alten in the software sector. Peugeot also rose, as the merger with FCA looks to be on track.

### What hurt?

- In staples, bottler Coca-Cola European Partners lost 13%. Pernod was also weak this month, after European cognac reported worsening export trends in August.
- In utilities, Rubis took a hit after reporting disappointing volume figures for its energy division.
- Other detrimental stocks relative to the market were construction-oriented stocks such as Bouygues and Eiffage, Sodexo (another victim of rising COVID cases), Worldline and appliance-maker SEB. Missing Unilever, Adidas, Adyen or ASML was also costly.

### Strategy & Outlook

We increased our position in steel producers to add to the fund's cyclical exposure. Moncler was added and LVMH reduced in durables. Accor was replaced by Sodexo as a safer play on the back-to-work thematic. In banks, we sold ING, as its ESG and quality profile deteriorated. In telecoms, we further reduced Deutsche Telekom, Orange and increased Proximus. We also opened a small position in Telecom Italia. Finally, we sold EDF due to its weakening credit and balance sheet.

The investment strategy will be guided by the strict and disciplined implementation of the proprietary value and earnings momentum screenings within each industry group. The goal is to stay fully invested (max. 3% cash), diversified across each sector and industry group, and respectful of the buying and selling discipline of the process.

# DPAM Capital B Equities EMU Behavioral Value - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

## ÜBERBLICK

Asset-Klasse	Aktien
Kategorie	Eurozone
Strategie	Aktive Strategie
Teilfonds des	DPAM Capital B
Rechtsform	SICAV
Domizil	Belgien
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Aufledgedatum	02.10.2001
Erstausgabebetrag	20.12.2007
Vertriebszulassung in	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL

ISIN	BE0948779229
WKN	AOX87T

Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.65%
*Einschließlich Verwaltungsvergütung	0.50%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	94.33
Fondsvermögen	Mio. EUR 371.30
Anzahl der Positionen	88

	Fonds	Benchmark
<b>BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)</b>		
1 Monat	-1.45	-1.82
Laufendes Jahr	-15.81	-12.20
1 Jahr	-11.34	-7.75
3 Jahre (p.a.)	-4.67	-1.47
5 Jahre (p.a.)	2.41	3.75
10 Jahre (p.a.)	4.53	5.34

	Fonds	Benchmark
<b>PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN</b>		
Dividendenrendite (%)	3.11	2.66

## ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds investiert in Aktien europäischer Unternehmen der EWWU (und andere aktienähnliche Wertpapiere), Optionsscheine, Bezugsrechte und in liquide Mittel. Mindestens achtzig Prozent des Bruttovermögens des Fonds werden in Aktien und andere Wertpapiere und Anteilsrechte an Unternehmen investiert, die ihren Sitz in den Mitgliedsstaaten der Europäischen Union haben, welche an der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (EWWU) teilnehmen oder ihren Tätigkeitsschwerpunkt in den EU-Mitgliedstaaten haben, welche an der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (EWWU) teilnehmen. Die Anlagepolitik basiert auf den Grundsätzen der Verhaltensökonomie, einer akademischen Disziplin, die bei der Analyse der Finanzmärkte psychologische Komponenten berücksichtigt. Der Fonds investiert in Aktien, die als unterbewertet erachtet werden und eine positive Dynamik aufweisen.

## BENCHMARK

MSCI EMU Net Return

## AUFTEILUNG (IN%)

Branchen	Fonds	Bench	Länder	Fonds	Bench
Industrie	16.4	14.4	Frankreich	43.3	33.1
Nicht-Basiskonsumgüter	15.1	15.8	Deutschland	26.0	29.9
Finanzwesen	12.6	12.5	Niederlande	9.1	13.7
Informationstechnologie	11.7	12.7	Italien	7.2	6.9
Basiskonsumgüter	9.1	10.2	Belgien	5.8	2.9
Gesundheitswesen	8.9	9.3	Spanien	2.7	7.0
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	8.1	7.4	Irland	2.0	2.2
Versorger	7.4	7.4	Österreich	1.8	0.5
Kommunikation	4.9	4.8	Finland	0.7	3.3
Energie	3.2	3.5	Andere	0.0	0.5
Immobilien	1.2	2.0	Barguthaben	1.4	0.0
Barguthaben	1.4	0.0			

## Top 10

	Fonds	Bench
SAP AG		3.6
Siemens		3.5
Sanofi		3.2
Total		2.5
Kering Sa		2.3
Essilor		2.0
BMW		2.0
Saint-Gobain		1.8
Danone		1.8
Deutsche Post		1.8

## Währungen

	Fonds	Bench
Euro	99.5	99.8
US Dollar	0.5	0.2

## TOP 5 ÜBER-UND UNTERGEWICHTUNGEN

Top 5 Übergewichtungen	Aktive Gewichtung
Henkel Ag & Co. Kgaa	+1.50
BMW	+1.46
Saint-Gobain	+1.35
Siemens	+1.29
Philips Lighting Nv	+1.28

Top 5 Untergewichtungen	Aktive Gewichtung
ASML Holding	-3.56
Unilever Nv	-2.00
LVMH	-1.88
L'oreal Sa	-1.86
Allianz	-1.82

## TOP 5 NACH PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag	Beitrag
Philips Lighting Nv	+0.16
Allianz	+0.16
Peugeot	+0.13
Alten Sa	+0.11

Top 5 niedrigster Performancebeitrag	Beitrag
Siemens	-0.28
Unilever Nv	-0.15
Adidas Nom	-0.13
Rubis	-0.12

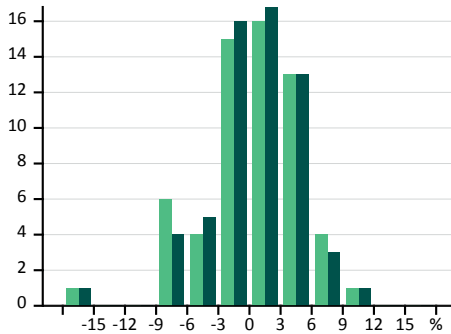
# DPAM Capital B Equities EMU Behavioral Value - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

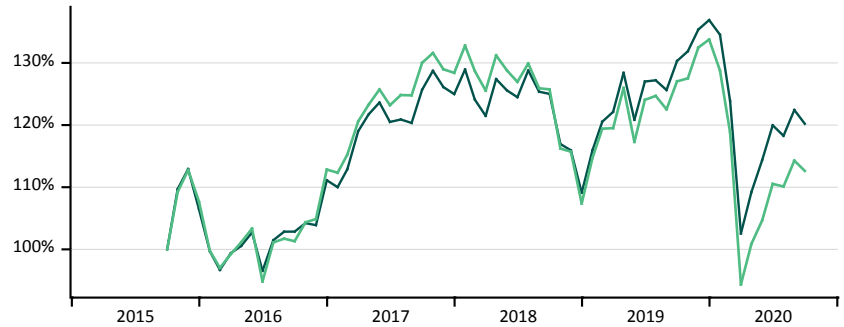
Fondswährung EUR | Beobachtungszeitraum - 5 Jahre

Fonds Benchmark

## VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



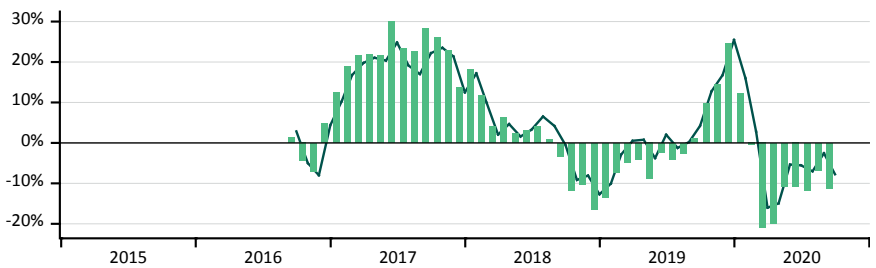
## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



## STATISTISCHE ANGABEN

		Fonds	Benchmark
Volatilität	%	17.00	15.44
Sharpe Ratio		0.16	0.27
Downside Deviation	%	12.97	11.26
Sortino Ratio		0.22	0.37
Anzahl positiver Monate	%	56.67	56.67
Maximaler Verlust	%	-29.45	-25.08
Risikoloser Zins <b>-0.40%</b>			

## ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE

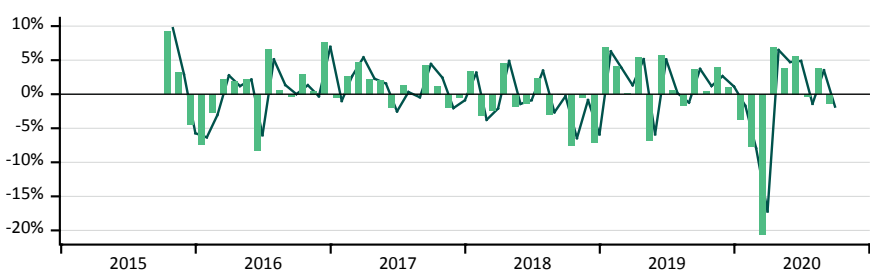


## FONDS VERSUS BENCHMARK

Korrelation		0.985
R <sup>2</sup>		0.971
Alpha	%	-0.12
Beta		1.084
Treynor Ratio	%	2.57
Tracking Error	%	3.17
Information Ratio		-0.338

Benchmark: MSCI EMU Net Return

## MONATSERGEBNISSE



## MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016		2017		2018		2019		2020	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
Januar	-7.35	-6.33	-0.44	-1.00	3.41	3.16	6.85	6.29	-3.73	-1.73
Februar	-2.76	-3.03	2.60	2.63	-3.08	-3.76	4.07	3.94	-7.74	-7.92
März	2.26	2.76	4.62	5.41	-2.44	-2.11	0.08	1.31	-20.57	-17.21
April	1.94	1.20	2.25	2.28	4.51	4.87	5.40	5.14	6.90	6.49
Mai	2.18	2.15	1.98	1.56	-1.84	-1.43	-6.88	-5.88	3.76	4.73
Juni	-8.24	-6.02	-2.01	-2.53	-1.44	-0.87	5.76	5.10	5.60	4.89
Juli	6.62	5.11	1.32	0.32	2.33	3.46	0.51	0.15	-0.38	-1.41
August	0.60	1.35	-0.03	-0.46	-3.07	-2.66	-1.73	-1.23	3.78	3.51
September	-0.40	0.01	4.19	4.43	-0.14	-0.28	3.67	3.71	-1.45	-1.82
Oktober	2.99	1.32	1.21	2.43	-7.57	-6.45	0.39	1.21		
November	0.50	-0.31	-1.99	-2.03	-0.44	-0.86	3.89	2.65		
Dezember	7.59	6.95	-0.44	-0.89	-7.19	-5.89	0.97	1.12		
<b>Jahr</b>	<b>4.78</b>	<b>4.37</b>	<b>13.80</b>	<b>12.49</b>	<b>-16.36</b>	<b>-12.70</b>	<b>24.56</b>	<b>25.47</b>	<b>-15.81</b>	<b>-12.20</b>

#### **WICHTIGE INFORMATION - NUR FÜR BERECHTIGTE NUTZER**

Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Informationszwecken.

Der Inhalt dieser Produktinformation stellt weder eine Anlageempfehlung dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung die hierin besprochenen Aktien, Anleihen, Anlagefonds oder sonstigen Produkte in irgendeiner Weise zu kaufen oder verkaufen.

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte die aktuellen Verkaufsunterlagen des Fonds durch, die detaillierte Informationen über die mit einer Anlage in diesem Finanzprodukt verbundenen Risiken enthalten. Der Prospekt, die Rechenschaftsberichte sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document - KIID) stehen zum Download in deutscher Sprache auf der Internetseite <https://funds.degroofpetercam.com> bereit und können auch in Papierform kostenlos bei der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co-. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg angefordert werden.

Alle in diesem Factsheet gemachten Angaben beziehen sich auf das vorderseitig angegebene Erstellungsdatum und können ohne besondere vorherige Mitteilung abgeändert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Dieses Dokument wurde von Degroof Petercam Asset Management sa ("DPAM"), deren Sitz Rue Guimard 18, 1040 Brüssel (Belgien) und Autor des vorliegenden Dokuments ist, nach bestem Wissen und Gewissen sowie im besten Interesse der Kunden erstellt, jedoch ohne den Anspruch auf das Erzielen eines bestimmten Resultates oder einer bestimmten Wertentwicklung zu erheben. Die Information basiert auf Quellen welche DPAM als glaubwürdig betrachtet, allerdings unter dem Vorbehalt der Richtigkeit und Vollständigkeit.

Dieses Dokument darf ohne die Zustimmung von DPAM, weder vollständig noch teilweise vervielfältigt und / oder an andere Personen weitergereicht werden.